



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.07.23.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frankkal szemben kiugróan, a dollár ellenében enyhén erősödött.
- A BUX 10,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,2 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a kismértékben mérséklődő 6 hónapos diszkont kincstárjegy kivételével – stagnálást, hosszú lejáraton pedig 1-5 bázispontos hozamemelkedéseket mértek.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve a 89-es értéken áll.
- Valamennyi vezető tőzsdeindex negatív tartományban zárt a hét utolsó kereskedési napján.
- Emelkedő hozamokat könyveltek el a 10 éves államkötvények piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 73,07 USD/hordó [+0,70%];
 - WTI olaj 70,46 USD/hordó [+1,40%];
 - Arany 1 231,10 USD/uncia [+0,60%].
- Az eurózóna államadóssága a GDP 86,8 százalékára emelkedett 2018 első negyedében.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	325,26	25,85	4,3228	259,58	277,36
30 napja	326,12	25,86	4,3281	283,24	281,13

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frankkal szemben kiugróan, a dollár ellenében enyhén erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,2 százalékos emelkedéssel fejezte be a múlt hét utolsó kereskedési napját. A hazai vezető részvények vegyesen mozogtak, a nap nyertese a MOL lett 1,65 százalékos javulással. A régiós tőzsdemutatók – az orosz index kivételével – pozitív tartományban zárták a pénteki napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 187	0,20%
BUMIX	3834,35	0,09%
OTP Bank	9960	-0,50%
Richter	4830	-0,86%
Magyar Telekom	401	0,25%
MOL	2708	1,65%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

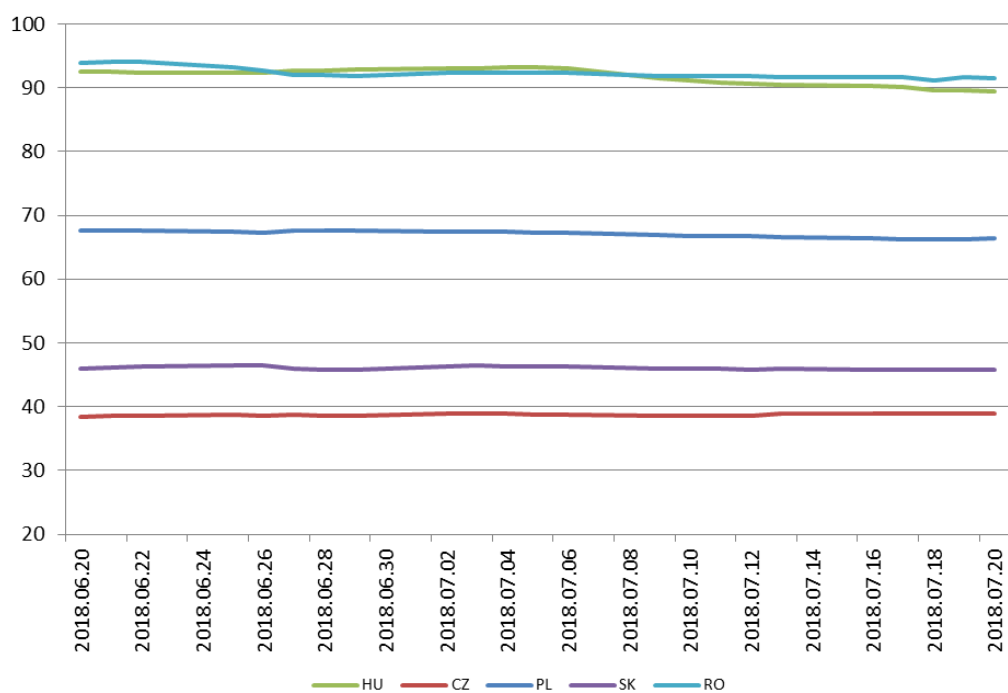
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a kismértékben mérséklődő 6 hónapos diszkont kincstárjegy kivételével – stagnálást, hosszú lejáraton pedig 1-5 bázispontos hozamemelkedéseket mértek. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve a 89-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok közül a lengyel, és a román hozamok 6, illetve 2 bázisponttal feljebb kerültek, a szlovák adósság-finanszírozás terhe 2 bázisponttal mérséklődött. A cseh hozamban nem történt kimutatható változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,18	6
Románia Y10	5,06	2
Csehország Y10	2,09	0
Szlovákia Y8	0,03	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	0
M6	0,18	-1
M12	0,495	0
Y3	1,745	1
Y5	2,765	4
Y10	3,365	6
Y15	3,815	5
Bubor ON	-0,01	1
5 év CDS	89	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386	-0,15%
FTSE 100	7 679	-0,07%
DAX	12 561	-0,98%
S&P 500	2 802	-0,09%
DJIA	25 058	-0,03%
Nikkei 225	22 387	-1,33%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi vezető tőzsdeindex negatív tartományban zárt a hét utolsó kereskedési napján. A tengerentúli börzék hangulatát két, ellentétes irányba ható esemény határozta meg: egyrészt ismét felerősödött a befektetők félelme

az Amerikai Egyesült Államok és kereskedelmi partnerei között fennálló kereskedelmi háború lehetősége miatt, másrészt kedvező vállalati eredmények jelentek meg, amik felfelé húzták az árfolyamokat. Ennek eredményeképpen az S&P 500 mutató 0,09, a Dow Jones 0,03, a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq kompozit index pedig 0,07 százalékos mérséklődéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A nyugat-európai tőzsdékre szintén a kereskedelmi háború miatti aggodalmak hatottak, így elsősorban az autógyártók papírjai kerültek lejjebb. A német DAX 0,98, a londoni FTSE 100 index 0,07 százalékkal csökkent. A páneurópai Stoxx 600 mutató 0,15 százalékos negatív elmozdulással zárt az alapanyagok veszteségei miatt. Az ázsiai tőzsdemutatók nagyrészt emelkedéssel fejezték be a kereskedést hétfő hajnalban, egyedül a Nikkei esetében regisztráltak – jelentős –, 1,33 százalékos veszteséget.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,89	5
spanyol	1,32	3
olasz	2,58	8
portugál	1,77	3
német	0,37	4
francia	0,68	5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedő hozamokat könyveltek el a 10 éves államkötvények piacán pénteken. A spanyol és a portugál papírok esetében 3-3, a német kötvénynél 4 bázispontos hozamemelkedést mértek. Az amerikai és francia hozamok egyaránt 5 bázisponttal kerültek feljebb. A legnagyobb, 8 bázispontos növekedést az olasz adósságfinanszírozás terhében regisztrálták.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedett pénteken annak hatására, hogy Szaúd-Arábia az augusztusi exportjának várható csökkentéséről számolt be. Az északi-tengeri Brent minőség 0,7 százalékkal feljebb kerülve 73,07 dolláros hordónkénti áron zárt, viszont heti szinten 3 százalékos mínuszt mértek árfolyamában. Az augusztusi határidős WTI hordónkénti ára 1,4 százalékkal növekedett, mellyel a hét legmagasabb szintjére ért.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 73,07	0,70%	Arany	\$ 1 231,10	0,60%
WTI olaj	\$ 70,46	1,40%			

Emelkedett az arany ára. A heti veszteségek egy részét a 0,6 százalékos pozitív elmozdulással sikerült ellensúlyozni, mivel az augusztusi határidős nemesfém visszakorrigált a csütörtöki mélypontjáról.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő államadósság az eurózónában

Az Eurostat pénteki jelentése szerint **az eurózóna államadóssága a GDP 86,8 százalékára emelkedett 2018 első negyedében** az előző év utolsó negyedéhez mérten. Az EU 28 tagállamára vonatkozóan 81,5 százalékot regisztráltak. Az országok szerinti bontásban a legmagasabb értéket Görögországban (180,4%), Olaszországban (133,4%) és Portugáliában (126,4%) mérték. A legalacsonyabb GDP-arányos értéket Észtországban (8,7%), Luxemburgban (22,2%) és Bulgáriában (24,1%) könyvelték el.